

**МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА УПРАВЛЕНИЕ ДЕЙНОСТТА НА АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВОТО СЪС
СПЕЦИАЛНА ИНВЕСТИЦИОННА ЦЕЛ
„И АР ДЖИ КАПИТАЛ-2”
ЗА ПЕРИОДА 01.01.2011г. - 31.03.2011г.**

21 април 2011г.

“И Ар Джи Капитал – 2” АДСИЦ („Дружеството”) е акционерно дружеството със специална инвестиционна цел, чиято дейност е регламентирана от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ) и подзаконовите нормативни актове по приложението му. Дружеството набира средства чрез издаване на ценни книжа и инвестира набраните средства в недвижими имоти (секюритизация на недвижими имоти).

През 2005г. Дружеството придоби два имота в гр. Варна, на бул. „Владислав Варненчик”, обединени в Търговски център „Черно море” - Хипермаркет „Практикер” Варна и магазин „Пикадили”, както и правата и задълженията по договорите за наем за тези имоти и получи лиценз от КФН да извършва дейност като дружество със специална инвестиционна цел. През 2006г. Дружеството увеличи капитала си с 50%, като броят на акциите бе увеличен от 2,300,000 на 3,450,000, с номинална стойност 1 лев всяка. В резултат на увеличението Дружеството получи общо 3,562 хиляди лева, от които 1,262 хиляди лева от продажба на 1,150,000 права, срещу които бяха записани 1,150,000 акции по емисионна стойност 2.00 лева на акция. Дружеството използва средствата от увеличението на капитала, за да финализира плащанията по придобиването на недвижимите имоти, описани по-горе.

Дружеството не е правило последващи увеличения на капитала и не е придобивало нови недвижими имоти.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

На 29 март 2011г. Дружеството продаде двата си инвестиционни имота за общо 14 700 000 евро, без ДДС.

Към датата на този документ Дружеството е получило изцяло продажната цена. С част от нея Дружеството предплати банковите заеми, използвани за финансиране придобиването на двата имота, като към датата на този документ то няма заеми.

След 31 декември 2011г. Дружеството планира да разпредели като дивидент цялата си печалба за 2011г, след което Общото събрание на акционерите ще вземе решение за бъдещето на Дружеството, с оглед на факта, че Уставът на Дружеството ограничава инвестирането само в рамките на тези имоти.

Следната информация представя кратки коментари на най-важните аспекти от дейността на Дружеството през периода 01 януари – 31 март 2011г.:

1. Ликвидност

Към 31 март 2011г. съотношението текущи вземания към текущи задължения е 2.2, което показва, че Дружеството разполага с достатъчно добра ликвидност и вярваме, че това ще продължи да е така и занапред.

2. Капиталови ресурси

Капиталът на Дружеството е изцяло внесен и за момента е напълно достатъчен за поддържане на дейността на Дружеството. Дружеството не планира нови увеличения на капитала или придобиването на нови имоти. Дружеството не планира да прави значителни капиталови разходи или да поема дългосрочни задължения.

**МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА УПРАВЛЕНИЕ ДЕЙНОСТТА НА АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВОТО СЪС
СПЕЦИАЛНА ИНВЕСТИЦИОННА ЦЕЛ
„И АР ДЖИ КАПИТАЛ-2”
ЗА ПЕРИОДА 01.01.2011г. - 31.03.2011г.**

21 април 2011г.

„И Ар Джи Капитал – 2” АДСИЦ („Дружеството”) е акционерно дружеството със специална инвестиционна цел, чиято дейност е регламентирана от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ) и подзаконовите нормативни актове по приложението му. Дружеството набира средства чрез издаване на ценни книжа и инвестира набраните средства в недвижими имоти (секюритизация на недвижими имоти).

През 2005г. Дружеството придоби два имота в гр. Варна, на бул. „Владислав Варненчик”, обединени в Търговски център „Черно море” - Хипермаркет „Практикер” Варна и магазин „Пикадили”, както и правата и задълженията по договорите за наем за тези имоти и получи лиценз от КФН да извършва дейност като дружество със специална инвестиционна цел. През 2006г. Дружеството увеличи капитала си с 50%, като броят на акциите бе увеличен от 2,300,000 на 3,450,000, с номинална стойност 1 лев всяка. В резултат на увеличението Дружеството получи общо 3,562 хиляди лева, от които 1,262 хиляди лева от продажба на 1,150,000 права, срещу които бяха записани 1,150,000 акции по емисионна стойност 2.00 лева на акция. Дружеството използва средствата от увеличението на капитала, за да финализира плащанията по придобиването на недвижимите имоти, описани по-горе.

Дружеството не е правило последващи увеличения на капитала и не е придобивало нови недвижими имоти.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

На 29 март 2011г. Дружеството продаде двата си инвестиционни имота за общо 14 700 000 евро, без ДДС.

Към датата на този документ Дружеството е получило изцяло продажната цена. С част от нея Дружеството предплати банковите заеми, използвани за финансиране придобиването на двата имота, като към датата на този документ то няма заеми.

След 31 декември 2011г. Дружеството планира да разпредели като дивидент цялата си печалба за 2011г, след което Общото събрание на акционерите ще вземе решение за бъдещето на Дружеството, с оглед на факта, че Уставът на Дружеството ограничава инвестирането само в рамките на тези имоти.

Следната информация представя кратки коментари на най-важните аспекти от дейността на Дружеството през периода 01 януари – 31 март 2011г.:

1. Ликвидност

Към 31 март 2011г. съотношението текущи вземания към текущи задължения е 2.2, което показва, че Дружеството разполага с достатъчно добра ликвидност и вярваме, че това ще продължи да е така и занапред.

2. Капиталови ресурси

Капиталът на Дружеството е изцяло внесен и за момента е напълно достатъчен за поддържане на дейността на Дружеството. Дружеството не планира нови увеличения на капитала или придобиването на нови имоти. Дружеството не планира да прави значителни капиталови разходи или да поема дългосрочни задължения.

Към 31 март 2011г. съотношението собствен капитал към общо активи е 57.01% в сравнение с 36.26% към 31 март 2010г.

3. Оперативни резултати

Печалбата на Дружеството за периода 01 януари – 31 март 2011г. възлиза на 11,376 хиляди лева (3.297 лева за акция), спрямо 256 хиляди лева (0.074 лева за акция) за периода 01 януари - 31 март 2010г., като в това не се включват печалби или загуби от преоценка на активи или пасиви.

Значителното нарастване на печалбата за първото тримесечие на 2011г., спрямо същото тримесечие на предходната година се дължи на продажбата на двата инвестиционните имоти на Дружеството.

Нетните приходи от продажба на двата инвестиционни имота на Дружеството за периода 01 януари – 31 март 2011г, възлизат на 27,673 хиляди лева.

Приходите от наеми за периода 01 януари – 31 март 2011г. възлизат на 677 хиляди лева спрямо 652 хиляди лева за периода 01 януари – 31 март 2010г. Нарастването на приходите от наеми е в резултат на клаузите за индексация на наемите. Оперативните разходи и разходите за амортизация за периода са съответно 2,942 хиляди лева и 129 хиляди лева спрямо 153 хиляди лева и 133 хиляди лева за същия период на миналата година.

През отчетния период Дружеството не е придобило активи на значителна стойност.

Няма важни събития, настъпили след 31 март 2011г., които биха могли да имат негативен ефект върху финансовите и оперативни резултати на Дружеството.

4. Основни рискове и несигурности

Доколкото към датата на този документ Дружеството е продало инвестиционните си имоти, получило е продажната цена и е предплатило заемите си, а и не планира да инвестира в нови имоти, основните рискове и несигурности са свързани с кредитоспособността на банките, които то е депозирало свободните си средства докато ги разпредели като дивиденди и ликвидационни дялове на акционерите си.

СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

През разглеждания период, Дружеството не е сключвало големи сделки със свързани лица. Лицата се считат за свързани, ако една от страните има възможност да упражнява контрол или значително влияние върху другата при взимането на финансови или оперативни решения.

1. Сделки между свързани лица, сключени през отчетния период, които са повлияли съществено на финансовото състояние или резултатите от дейността през този период

Балансите по сделки със свързани лица, сключени във връзка с обичайната търговска дейност на Дружеството, и съответните разходи и приходи към 31 март 2011г. изразени в хил.лв. са както следва:

Свързани лица	31.03.2011
Задължение към Сердика Кепитъл Адвайзърс ("СКА")*	3,100
Възнаграждение на СКА*	2,885
Такса за обслужващо дружество - Бългериън-Америкън Пропърти Мениджмънт ЕООД ("БАПМ")	20

*Съгласно договор от 09.06.2005 за извършване на консултантски дейности - в размер на 0.25% на тримесечие от цената на придобиване на недвижимите имоти на Дружеството плюс 20% от печалбата на Дружеството за съответния период, плюс допълнително възнаграждение при продажба на имот.

2. Промени в сключени сделки със свързани лица, оповестени в предишен период, които имат съществено въздействие върху финансовото състояние или резултатите от дейността през този период

Няма такива промени. Информацията относно сключените от Дружеството договори и сделки със свързани лица е разкрита в неговия регистрационен документ. Дружеството не е сключвало сделки при условия, които се отличават от обичайните търговски условия.

Всички, поети от Дружеството ангажименти и задължения са разкрити в неговия регистрационен документ.

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2011 Г.

а) Информация за промените в счетоводната политика през отчетния период, причините за тяхното извършване и по какъв начин се отразяват на финансовия резултат и собствения капитал на емитента;

През отчетния период не са извършвани промени в счетоводната политика;

б) Информация за настъпили промени в икономическата група на емитента, ако участва в такава група

Дружеството принадлежи на икономическата група на Българо-Американски Инвестиционен Фонд („БАИФ“). През първото тримесечие на 2011г. не са настъпили промени в икономическата група на емитента.

в) Информация за резултатите от организационни промени в рамките на емитента, като преобразуване, продажба на дружества от икономическата група, апортни вноски от дружеството, даване под наем на имущество, дългосрочни инвестиции, преустановяване на дейност

През отчетния период не са извършвани организационни промени.

г) Становище на управителния орган относно възможностите за реализация на публикувани прогнози за резултатите от текущата финансова година, като се отчитат резултатите от текущото тримесечие, както и информация за факторите и обстоятелствата, които ще повлияят на постигането на прогнозните резултати най-малко за следващото тримесечие

Дружеството не публикува прогнозни резултати.

д) Данни за лицата, притежаващи пряко и непряко най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание към 31 март 2011г. и промените в притежаваните от лицата гласове от 31 декември 2010г.

Според книгата на акционерите, която се води от „Централен депозитар“ АД към 31 март 2011г. и данните от получените уведомления за разкриване на дялово участие по чл. 145 и 146 от ЗППЦК акционерите на Дружеството, притежаващи пряко и/или непряко (по чл. 146 от ЗППЦК) 5 или повече от 5 на сто от акциите с право на глас на Дружеството, са както следва:

Акционер	Адрес	Брой акции към 31.03.11	% от гласовете в ОС към 31.03.11	Брой акции към 31.12.10	% от гласовете в ОС към 31.12.10
Българо-американски инвестиционен фонд (БАИФ)	София, ул. Шипка 3	1 268 450	36,77%	1 268 450	36,77%
Българо американска кредитна банка АД	София, ул. Кракра 16	344 650	9,99%	344 650	9,99%
Франк Луис Бауър	34 Уест Арми Трайъл, Уейн, Илинойс 60184	324 637	9,41%	324 637	9,41%
Универсален пенсионен фонд Доверие	София, ул. Дунав 5	241 465	7,00%	241 465	7,00%
Майкъл Дейвид Хънсбъргър	14-15 Хемтън Съркъл, Гошен, Индиана 46526	178 500	5,17%	178 500	5,17%
Стоян Николов Динчийски, пряко и непряко чрез „Фен Консулт“ ЕООД	София	178 321	5,17%	178 321	5,17%

е) Данни за акциите, притежавани от управителните и контролни органи на емитента към 31 март 2011г., както и промените, настъпили от 31 декември 2010г. за всяко лице поотделно.

Следващата таблица съдържа информация за членовете на Съвета на директорите на Дружеството, които притежават или са притежавали негови акции през изминалото тримесечие. Доколкото е известно на Дружеството, никой от останалите членове на Съвета на директорите не е притежавал, не е търгувал с и понастоящем не притежава акции на Дружеството.

Име	Член на управителен или контролен орган	Брой акции към 31.03.11	% от гласовете в ОС към 31.03.11	Брой акции към 31.12.10	% от гласовете в ОС към 31.12.10
Венета Илиева	Член на СД	6 900	0,20%	6 900	0,20%
Емилия Карадочева	Член на СД	9 310	0,27%	9 310	0,27%

ж) Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал на емитента; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно

Няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал на Дружеството.

з) Информация за отпуснатите от емитента или от негово дъщерно дружество заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, в това число и на свързани лица с посочване на характера на взаимоотношенията между емитента и лицето, размера на неизплатената главница, лихвен процент, краен срок на погасяване, размер на поето задължение, условия и срок.

През изминалото тримесечие Дружеството не е отпуснало заеми, не е предоставяло гаранции и не е поемало задължения към други лица.


.....
Венета Илиева
Изпълнителен директор